

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	
HALAMAN PENGESAHAN .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GRAFIK.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	9
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	10
1.4 Batasan Penelitian.....	10
1.5 Tujuan Penelitian .....	11
1.6 Manfaat Penelitian .....	12
1.7 Sistematika Pembahasan.....	13
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	15
2.1 Pasar Modal Indonesia.....	15
2.2 <i>Foreign Net</i> .....	15

2.3	<i>Return</i> .....	16
2.4	Penelitian Sebelumnya & Pengembangan Hipotesis .....	18
2.5	Kerangka Pemikiran Teoritis .....	20
BAB III METODE PENELITIAN .....		22
3.1	Desain Penelitian .....	22
3.2	Jenis dan Sumber Data .....	22
3.3	Metode Pengambilan Sampel .....	23
3.3	Metode Pengambilan Sampel .....	23
3.3.1	Teknik Pengumpulan Data .....	25
3.4	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	26
3.5	Metode Analisis Data .....	27
3.5.1	Model VAR dan VECM .....	27
3.5.2	Uji Akar Unit .....	29
3.5.3	Uji Stasioneritas Data .....	30
3.5.4	Model <i>Unrestricted Vector Autoregression</i> .....	31
3.5.5	Penentuan Lag Optimal .....	31
3.5.6	Uji Stabilitas VAR .....	32
3.5.7	Uji Kausalitas Granger .....	32
3.5.8	Analisis Model VAR .....	33
3.5.9	<i>Impulse Response Function</i> .....	34
3.5.10	<i>Variance Decomposition</i> .....	35
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....		36
4.1	Statistik Deskriptif .....	36



4.2	Uji Stasioneritas .....	37
4.3	Uji Panjang Kelambanan Optimal .....	41
4.4	Uji Stabilitas Model VAR .....	43
4.5	Pengujian Hipotesis (Uji Kausalitas Granger).....	45
4.6	<i>Impulse Response Function</i> .....	48
4.7	<i>Variance Decomposition</i> .....	51
BAB V PENUTUP .....		55
5.1	Kesimpulan .....	55
5.2	Saran .....	57
DAFTAR REFERENSI .....		58
LAMPIRAN .....		60

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1	Grafik <i>Foreign Net</i> dan <i>Stock Return</i> (Seluruh Periode) .....	38
Grafik 4.2	Grafik <i>Foreign Net</i> dan <i>Stock Return</i> (Sebelum Krisis 2008) .....	39
Grafik 4.3	Grafik <i>Foreign Net</i> dan <i>Stock Return</i> (Setelah Krisis 2008) .....	40
Grafik 4.4	Hasil Uji Stabilitas (Seluruh Periode) .....	44
Grafik 4.5	Hasil Uji Stabilitas (Sebelum Krisis 2008) .....	44
Grafik 4.6	Hasil Uji Stabilitas (Setelah Krisis 2008) .....	45
Grafik 4.7	Hasil Uji IRF .....	48

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data Perkembangan <i>Net Purchase Foreigner</i> 2006-2014.....	3
Tabel 1.2	Perbandingan Kepemilikan Investasi Asing dan Lokal.....	6
Tabel 3.1	Daftar Sampel Penelitian.....	24
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel (dalam harian).....	36
Tabel 4.2	Hasil Uji Stasioneritas Tingkat Level.....	41
Tabel 4.3	Hasil Uji <i>Lag</i> Optimal (Seluruh Periode).....	42
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Lag</i> Optimal (Sebelum Krisis 2008).....	42
Tabel 4.5	Hasil Uji <i>Lag</i> Optimal (Setelah Krisis 2008).....	43
Tabel 4.6	Hasil Pengujian <i>Granger Causality</i> .....	46
Tabel 4.7	Hasil Estimasi <i>Variance Decomposition</i> .....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Hasil Uji Akar Unit <i>Foreign Net</i> (Seluruh Periode) .....	60
Lampiran 2	Hasil Uji Akar Unit <i>Stock Return</i> (Seluruh Periode) .....	61
Lampiran 3	Hasil Uji Akar Unit <i>Foreign Net</i> (Sebelum Krisis 2008).....	62
Lampiran 4	Hasil Uji Akar Unit <i>Stock Return</i> (Sebelum Krisis 2008) .....	63
Lampiran 5	Hasil Uji Akar Unit <i>Foreign Net</i> (Setelah Krisis 2008).....	63
Lampiran 6	Hasil Uji Akar Unit <i>Stock Return</i> (Setelah Krisis 2008).....	64
Lampiran 7	Hasil Uji Lag Optimal (Seluruh Periode).....	65
Lampiran 8	Hasil Uji Lag Optimal (Sebelum Krisis 2008).....	65
Lampiran 9	Hasil Uji Lag Optimal (Setelah Krisis 2008) .....	66
Lampiran 10	Hasil Uji Stabilitas (Seluruh Periode) .....	67
Lampiran 11	Hasil Uji Stabilitas (Sebelum Krisis 2008) .....	67
Lampiran 12	Hasil Uji Stabilitas (Setelah Krisis 2008) .....	68
Lampiran 13	Hasil Estimasi Model VAR (Seluruh Periode) .....	68
Lampiran 14	Hasil Estimasi Model VAR (Sebelum Krisis 2008).....	70
Lampiran 15	Hasil Estimasi Model VAR (Setelah Krisis 2008).....	72
Lampiran 16	Hasil Uji IRF (Seluruh Periode).....	74
Lampiran 17	Hasil Uji IRF (Sebelum Krisis 2008).....	75
Lampiran 18	Hasil Uji IRF (Setelah Krisis 2008) .....	76
Lampiran 19	Hasil <i>Variance Decomposition</i> (Seluruh Periode) .....	76
Lampiran 20	Hasil <i>Variance Decomposition</i> (Sebelum Krisis 2008) .....	77
Lampiran 21	Hasil <i>Variance Decomposition</i> (Setelah Krisis 2008).....	78